



Gildi–lífeyrissjóður
Ársfundur 2016
14. apríl

Dagskrá aðalfundar

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning ársreiknings, fjárfestingarstefna og tryggingafræðileg úttekt
3. Erindi tryggingafræðings sjóðsins
4. Kosning/skipan stjórnar
5. Ákvörðun launa stjórnarmanna
6. Kjör endurskoðanda
7. Önnur mál

Ársfundur 2016

Skýrsla stjórnar

—*Þorsteinn Víglundsson stjórnarformaður*

Ársfundur 2016

*Kynning ársreiknings, fjárfestingarstefna
og tryggingafræðileg úttekt*

—Árni Guðmundsson framkvæmdarstjóri

Starfsemi Gildis 2015 *yfirlitsmynd*

Sjóðfélagar

209 þús. sjóðfélagar
46 þús. greiðendur
21 þús. lífeyrisþegar

Launagreiðendur

5 þús. talsins

Lífeyrir

13,4 ma.kr. til lífeyrissþega
þar af 4,3 ma.kr. vegna örorku

Iðgjöld

5,7 ma.kr. frá sjóðfélögum
12 ma.kr. frá launagreiðendum

Gildi–lífeyrissjóður

455,1 ma.kr. hrein eign til
greiðslu lífeyris í framtíðinni
4,0 ma.kr. í séreign
451,1 ma.kr. í samtryggingu

Uppgjör 2015 *helstu atriði*

Hrein eign

Hrein eign til greiðslu lífeyris jókst um 84 ma.kr. á árinu og var 455 ma.kr. í lok árs 2015. Hrein eign lífeyrissjóðs Vestfirðinga við sameiningu nam 38 mö.kr. Hrein eign samtryggingadeildar nam 451 mö.kr. og séreignar 4.012 m.kr.

Fjárfestingatekjur

Fjárfestingatekjur sjóðsins voru jákvæðar um 41,4 ma.kr. á tímabilinu samanborið við 33,8 ma.kr. á árinu 2014.

Iðgjöld

Iðgjöld jukust um 25,3% milli ára, úr 14.059 m.kr. í 17.610 m.kr. Á sama tíma jukust lífeyrisgreiðslur um 18,6%, úr 11.336 m.kr. í 13.441 m.kr.

Tryggingafræðileg úttekt

Samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt var heildarstaða samtryggingardeildar jákvæð um 1,4% í árslok samanborið við 0,9% neikvæða stöðu árið áður en áfallin staða var jákvæð um 4,7% en var jákvæð um 1,7% í árslok 2014.

Uppgjör 2015 *helstu atriði*

Ávöxtun – hrein raunávöxtun

Samtryggingardeild: **7,7%**

Séreignardeild:

– Framtíðarsýn 1: **7,2%**

– Framtíðarsýn 2: **8,4%**

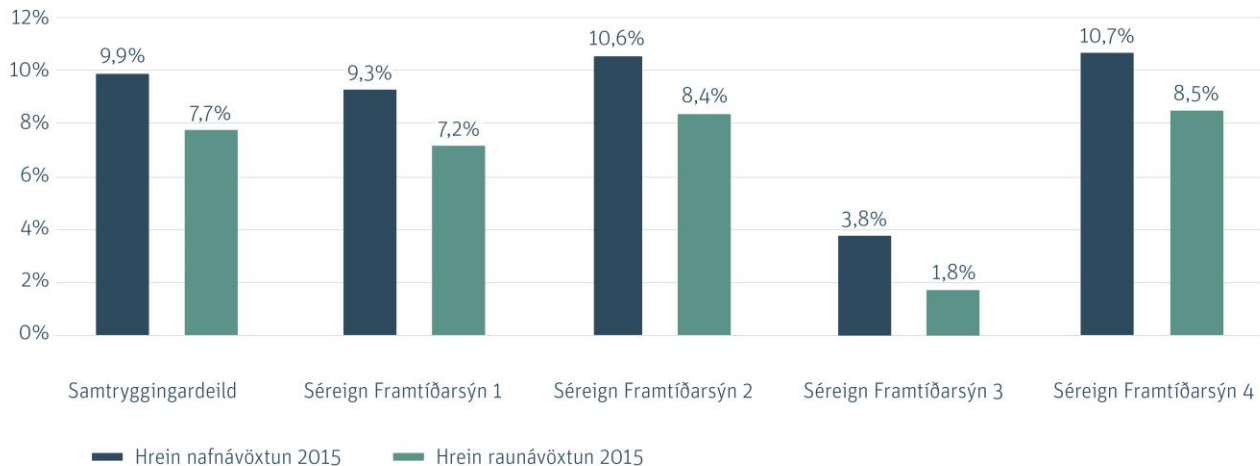
– Framtíðarsýn 3: **1,8%**

– Framtíðarsýn 4: **8,5%**

Góð ávöxtun ársins 2015 er borin uppi af innlendum hlutabréfum, skráðum og óskráðum.

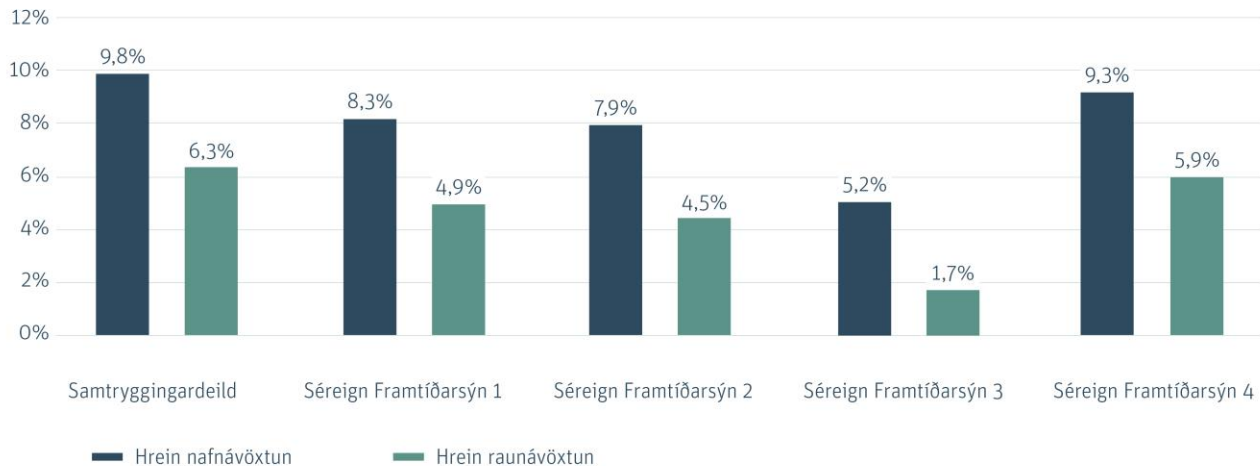
Uppgjör 2015 *helstu atriði*

Ávöxtun deilda sjóðsins á árinu 2015



Uppgjör 2015 *helstu atriði*

Meðaltal hreinnar nafn- og raunávöxtunar hjá deildum sjóðsins síðustu 5 ár



Ársreikningur *b/s. 59*

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris (í milljónum kr.)

	2015	2014*
Iðgjöld og lífeyrir		
Iðgjöld sjóðfélaga	5.740	4.525
Iðgjöld launagreiðenda	11.978	9.570
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(108)	(35)
	17.610	14.060
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði	1.180	1.107
	18.789	15.167
Lífeyrir samtals	13.441	11.335

Ársskýrsla *bls. 19*

Fjöldi lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslur samtryggingardeildar í milljónum kr.

	Sjóðfélagar	Breyting milli ára	Millj. kr.	Breyting milli ára
Ellilífeyrir	16.321	20,2%	7.895	18,7%
Örorkulífeyrir	6.155	26,6%	4.252	20,5%
Makalífeyrir	2.346	16,9%	842	16,1%
Barnalífeyrir	1.306	19,6%	141	16,5%
Samtals	20.580	13,1%	13.130	19,1%

Ársreikningur *b/ls. 59*

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris í milljónum kr.

	2015	2014*
Fjárfestingartekjur		
Tekjur af eignarhlutum	24.293	7.614
Tekjur af húseign	0.3	5
Vaxtatekjur og gengismunur	18.753	27,3
Fjárfestingargjöld	(1.268)	(1.090)
Varúðarniðurfærsla verðbréfa	(424)	(79)
Fjárfestingartekjur samtals	41.355	33.756

*Framsetning fjárfestingargjalda er breytt frá fyrra ári. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis. Breytingarnar hafa ekki áhrif til hækkingu hreinnar eignar á árinu 2014.

Ársreikningur *bls. 59*

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris í milljónum kr.

	2015	2014
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		
Fjárfesingarkostnaður	255	220
Rekstrarkostnaður	473	408
Kostnaður samtals	728	628
Aðrar tekjur	63	55

Rekstrarkostnaður *stærstu liðir*

	2015	2014
Kostnaðarliðir		
Laun og launatengd gjöld	367.927	305.444
Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður	144.347	120.210
Útsending yfirlita og lífeyristilkynninga	26.169	24.534
Fjármálaeftirlitið	22.987	19.519
Endurskoðun (ytri og innri)	22.378	17.592
Sérfræðikostnaður	21.653	12.207
Lögfræðikostnaður	20.373	28.536
Húsnæðiskostnaður	18.912	17.938
Landssamtök lífeyrissjóða – árgjald	15.067	13.144
Annað	67.978	69.121
Samtals	728.791	628.245

Ársreikningur *b/l.s. 60*

Efnahagsreikningur í milljónum króna

	2015	2014
Fjárfestingar		
Húseignir og lóðir	345	284
Verðbréf með breytilegum tekjum	218.880	165.575
Verðbréf með föstum tekjum	207.559	184.275
Veðlán	16.598	15.771
Bankainnistæður	571	621
Fullnustueignir	76	123
Fjárfestingar samtals	444.030	366.650

Ársreikningur *b/s. 60*

Efnahagsreikningur í milljónum króna

	2015	2014
Kröfur, aðrar eignir og skuldir		
Kröfur á launagreiðendur	2.232	1.331
Aðrar kröfur	32	177
Rekstrarfjármunir	25	18
Sjóður og veltiinnlán	9.137	3.397
Skuldir	(393)	(235)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	455.603	371.338

Ársreikningur *bls. 61*

Yfirlit um sjóðstreymi í milljónum króna

	2015	2014
Sjóðstreymi		
Inngreiðslur	80.167	65.205
Útgreiðslur	14.379	12.046
Ráðstöfunarfé	65.788	53.159
Kaup á verðbréfum	(60.360)	(64.265)
(Lækkun)/hækkun á sjóði	5.428	(11.106)
Sjóðir í ársbyrjun	3.397	14.503
Yfirtekinn sjóður og veltiinnlán frá Lífeyrissjóði Vestfirðinga	312	0
Sjóðir í árslok	9.137	3.397

Ársreikningur *b/s. 90*

Helstu kennitölur samtryggingardeildar

	2015	2014
Kennitölur		
Hrein raunávöxtun	7,7%	8,8%
Hrein nafnávöxtun	9,9%	9,9%
Hrein meðalávöxtun síðast liðinn 5 ár	6,3%	5,0%
Hrein meðalávöxtun síðast liðinn 10 ár	1,1%	2,0%
Rekstrarkostnaður sem hlutfall af eignum	0,09%	0,10%
Fjöldi virkra sjóðsfélaga	30.846	28.073
Fjöldi lífeyrisþega	20.580	18.189

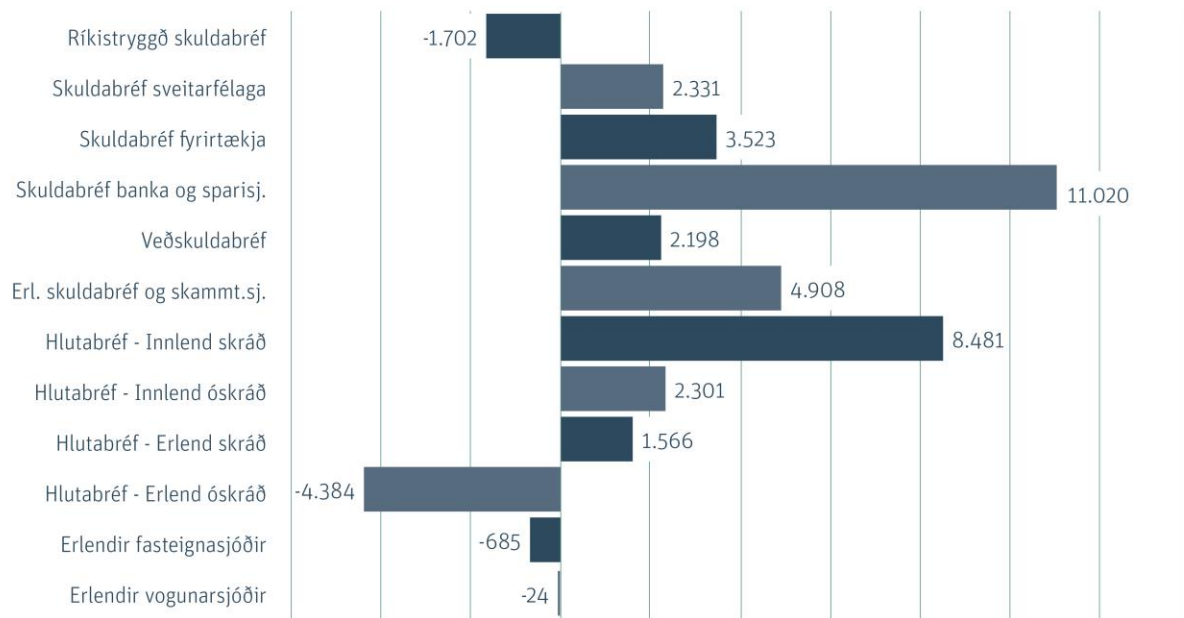
Kaup og sala á árinu 2015

Fjárfestingar samtryggingardeildar á árinu 2015 (í m.kr.) — kaup, sala og nettó kaup

Verðbréfaflokkur	Kaup	Sala	Nettó
Skuldabréf	37.640	15.362	22.278
Ríkistryggð skuldabréf	4.020	5.722	- 1.702
Skuldabréf sveitarfélaga	2.331	0	2.331
Skuldabréf fyrirtækja	3.523	0	3.523
Skuldabréf banka og sparisjóða	11.025	5	11.020
Veðskuldabréf	2.198	0	2.198
Erlend skuldabréf og skammt.sj	14.543	9.635	4.908
Hlutabréf	21.557	13.592	7.964
Hlutabréf – Innlend skráð	9.411	929	8.481
Hlutabréf – Innlend óskráð	3.184	884	2.301
Hlutabréf – Erlend skráð	6.759	5.193	1.566
Hlutabréf – Erlend óskráð	2.203	6.587	- 4.384
Erlendir fasteignasjóðir	0	685	- 685
Erlendir vogunarsjóðir	0	24	- 24
Samtals	59.196	29.663	29.533

Kaup og sala á árinu 2015

Fjárfestingar samtryggingardeildar á árinu 2015 (í m.kr.) — nettó kaup



Helstu fjárfestingar innanlands 2015

Innlend hlutabréf og sjóðir (nettó kaup)

Skráð hlutabréf: 8.481 m.kr.

– Reitir:	2.644 m.kr.
– Marel:	1.759 m.kr.
– Eimskip:	1.363 m.kr.
– Eik:	1.170 m.kr.
– Síminn:	651 m.kr.
– HB Grandi:	447 m.kr.
– Fjarskipti:	424 m.kr.
– Icelandair:	360 m.kr.
– TM:	140 m.kr.

Óskráð hlutabréf og sjóðir: 3.184 m.kr.

– S 38:	514 m.kr.
– Bakkastakkur:	509 m.kr.
– Edda:	401 m.kr.
– SF VI:	331 m.kr.
– Alda Credit Fund:	253 m.kr.
– Akur:	236 m.kr.
– Frumtak II:	228 m.kr.
– SÍA II:	217 m.kr.

Helstu fjárfestingar innanlands 2015

Innlend skuldabréf (nettó kaup)

Skuldabréf með ábyrgð ríkisins (verðtryggð):

– Samtals 1.457 m.kr.

Skuldabréf með ábyrgð ríkisins (óverðtryggð):

– Samtals -147 m.kr.

Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga:

– Samtals 2.331 m.kr.

Skuldabréf fyrirtækja: 3.523 m.kr.

– Bakkastakkur: 1.622 m.kr.

– Rarik: 1.000 m.kr.

– HS Veitur: 481 m.kr.

– FÍ Fast: 220 m.kr.

Sjóðfélagalán:

– Samtals 2.198 m.kr.

Skuldabréf banka sértryggð 11.025

– Arion Banki: 6.767 m.kr.

– Íslandsbanki: 2.914 m.kr.

– Landsbanki Íslands 1.310 m.kr.

Skuldabréfasjóðir (v/LVest.)

– Samtals -3.111 m.kr.

Helstu fjárfestingar erlendis 2015

Erlend hlutabréf og sjóðir (nettó kaup)

Skráð hlutabréf: 1.570 m.kr.

- Sala á eignum LífVest -5.121 m.kr.
 - Norrænt hlutabréfasafn -945 m.kr.
 - T.Rowe Price -376 m.kr.
 - Carnegie WW Fund -375 m.kr.
 - Pioneer Europe -361 m.kr.
 - Landsbanki Global Equity -308 m.kr.
- Kaup 6.759 m.kr.
 - State Street World Index 2.941 m.kr.
 - MS Global Concentrated 1.312 m.kr.
 - Vanguard Global Enhanced 1.191 m.kr.
 - Stryx World Growth 659 m.kr.
 - Aberdeen GEM 656 m.kr.

Erlendir sjóðir

- Óskráðir hlutabréfasjóðir: -4.384 m.kr.
- Fasteigna og vogunarsjóðir: -709 m.kr.

Erlend skuldabréf

Skuldabréfasjóðir

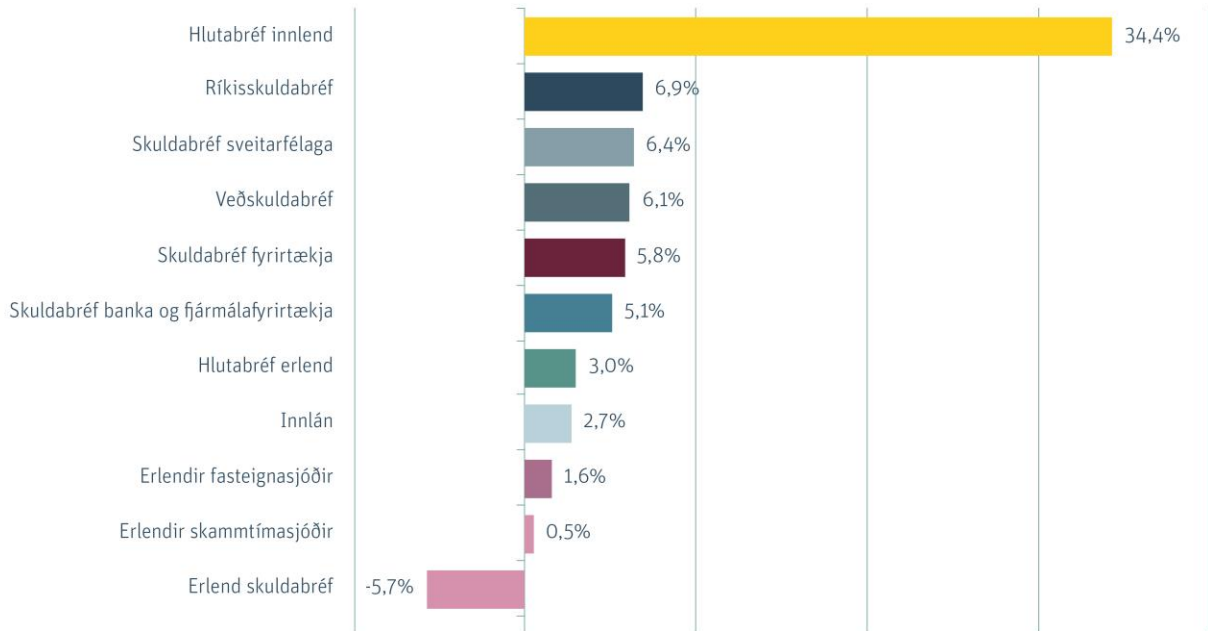
- Oberon Credit Fund 2.001 m.kr.

Skammtímasjóðir

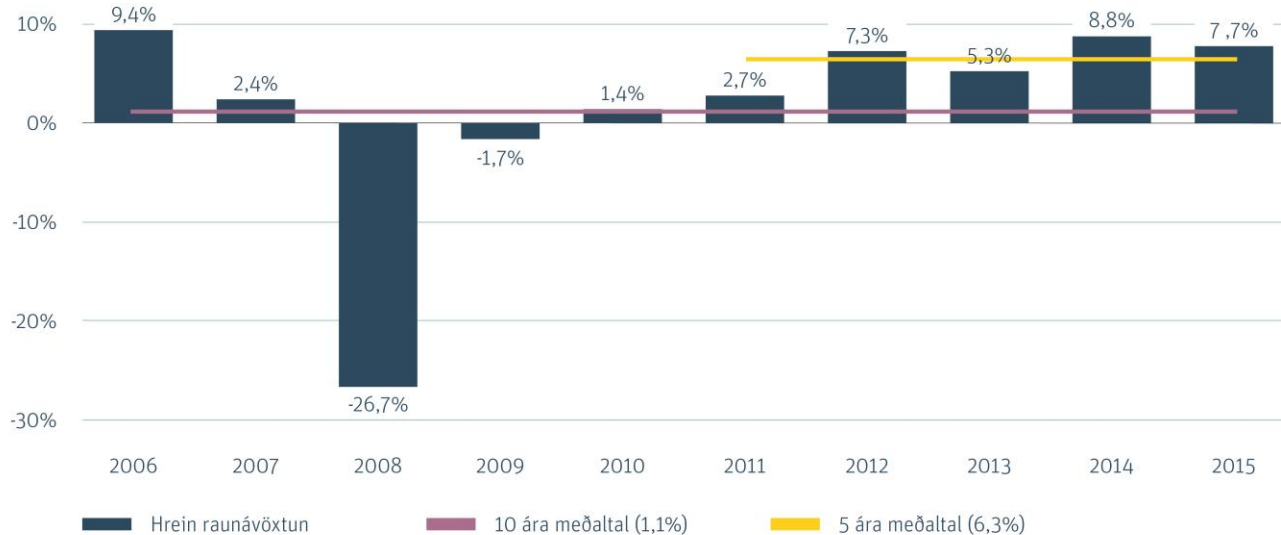
- Samtals 2.949 m.kr.

Ávöxtun verðbréfaeignar 2015

Nafnávöxtun einstakra eignaflokka samtryggingardeilar á árinu 2015

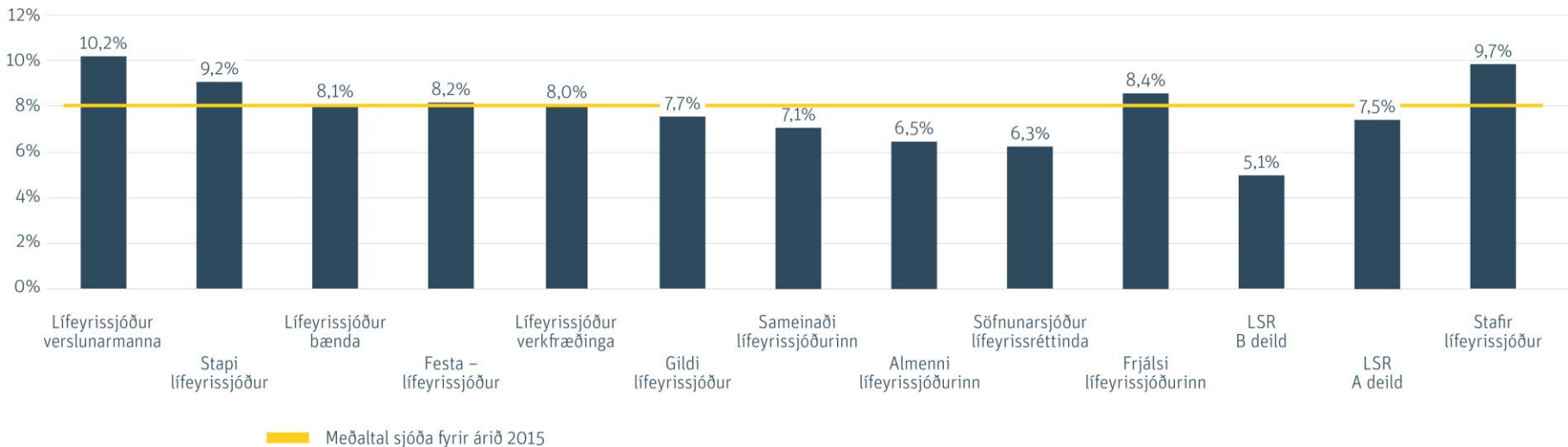


Ávöxtun samtryggingardeildar undanfarin 10 ár



Samanburður á ávöxtun lífeyrissjóða

Hrein raunávöxtun samtryggingadeilda nokkurra lífeyrissjóða



**Verðbréfaeign
samtryggingardeildar**
í árslok 2015

Verðbréfaeign 31. desember 2015

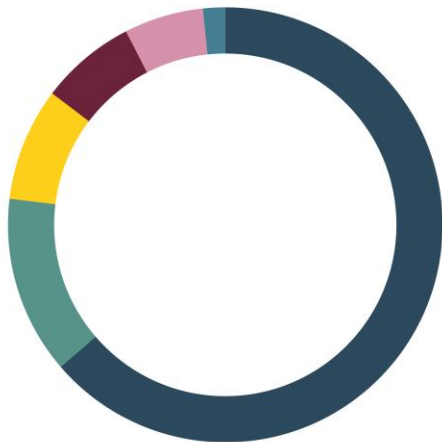
Verðbréfaeign og innlán samtryggingadeildar 2015 (m.kr.)



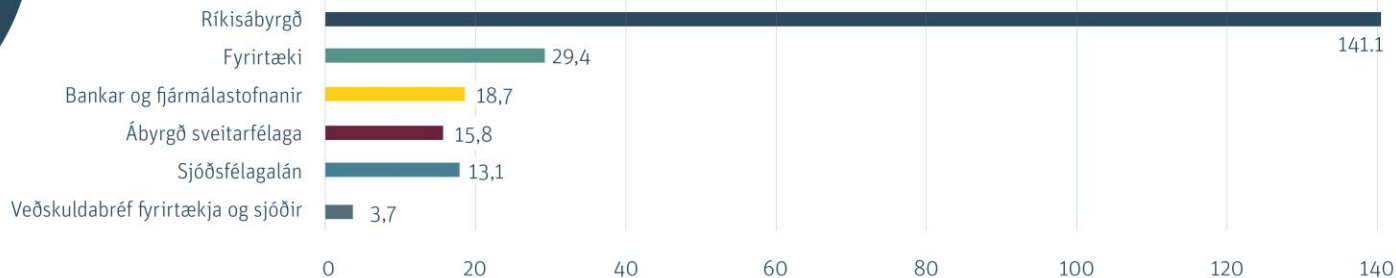
Verðbréfaeign	Eign í m.kr	% af safni
■ Ríkistryggð skuldabréf	141.361	31,6%
■ Erlend hlutabréf	110.108	24,6%
■ Innland hlutabréf	97.613	21,8%
■ Skuldabréf fyrirtækja	29.838	6,7%
■ Skuldabréf banka og sparissj.	18.680	4,2%
■ Veðskuldabréf	16.662	3,8%
■ Skuldabréf sveitarfélaga	15.795	3,5%
■ Innlán	9.061	2,0%
■ Erlend skuldabréf og skammtímasj.	7.706	1,3%
■ Erlendir fasteignasjóðir	2.220	0,5%
■ Vogunarsjóðir	21	0,0%
Samtals verðbréfaeign	449.066	100,0%

Verðbréfaeign 31. desember 2015

Innlent skuldabréfasafn í árslok 2015

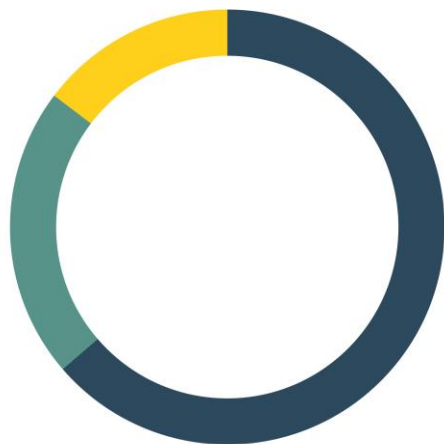


- Skuldabréf með ríkisábyrgð 63,7%
- Skuldabréf fyrirtækja 13,3%
- Skuldabréf banka og fjármálastofnana 8,4%
- Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga 7,1%
- Sjóðfélagalán 5,9%
- Veðskuldabréf fyrirtækja og sjóðir 1,6%



Verðbréfaeign 31. desember 2015

Skipting innlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða samtryggingardeildar



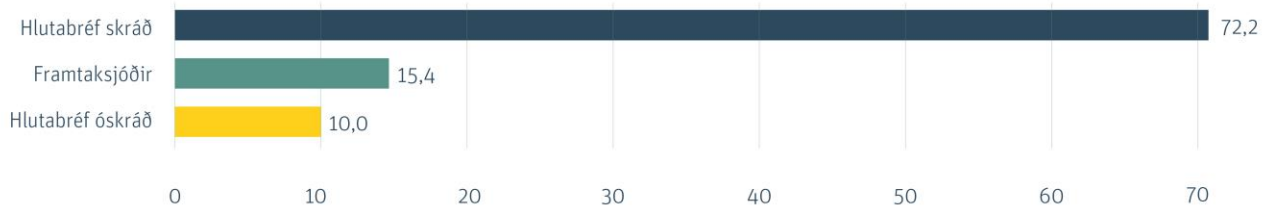
- Hlutabréf skráð 74,0%
- Framtakssjóðir 15,8%
- Hlutabréf óskráð 10,2%

Óskráð hlutabréf og framtakssjóðir

- 5,6% af heildareignum
- 26,0% af hlutabréfasafni.

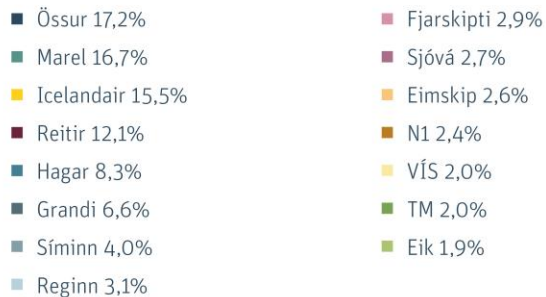
Skráð hlutabréf

- 16,1% af heildareignum sjóðsins
- 70,4% af hlutabréfasafni.



Verðbréfaeign 31. desember 2015

Skráð hlutabréf samtryggingardeildar, samtals kr. 72,2 ma. kr.



Verðbréfaeign 31. desember 2015

Óskráð hlutabréf og framtakssjóðir samtr.- deildar, samtals kr. 25.4 ma. kr.



- Framtakssjóður Íslands 23,9%
- BG12 slhf (Bakkavör) 10,8%
- Jarðvarmi slhf. 10,2%
- IEI slhf. 9,9%
- FAST-1 slhf. 7,4%
- Horn II 4,8%

- SIA II 4,8%
- SFVI slhf. (vv Global) 3,2%
- SFIV slhf. (Skeljungur) 2,7%
- Edda slhf. 2,3%
- Annað 18,6%

Erlend verðbréfaeign

Gildi-lífeyrissjóður á um 120 milljarða króna í 58 erlendum hlutabréfasjóðum, sérgreindu hlutabréfasafni, fasteignasjóðum, framtakssjóðum, skuldabréfasjóðum og skammtímasjóðum, auk hverfandi eignar í vogunarsjóðum sem hafa verið í söluferli í nokkur ár. Nánari útlistun er hér í töflu:

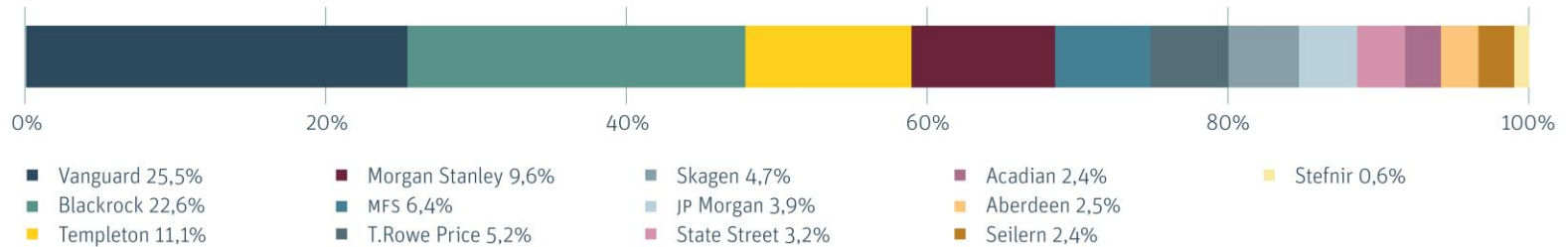
Gildi-lífeyrissjóður er undanþeginn greiðslu fjármagnstekjuskatts, hvort sem er innanlands eða erlendis.

Skráningarland*	Upphæð (m.kr)	% af hreinni eign	Fjöldi	Undirliggjandi eignir
Írland	54.006	45,0%	11	Erlendir hlutabréfasjóðir og framtakssjóðir
Lúxemborg	32.321	26,9%	14	Erlendir hlutabréfasjóðir, framtakssjóðir, fasteignasjóður, skuldabréfasjóður og skammtímasjóðir
Bandaríkin	23.371	19,5%	17	Erlendir hlutabréfasjóðir, sérgreint hlutabréfasafn, framtakssjóðir, fasteignasjóðir og vogunarsjóður
Bretland	4.169	3,5%	6	Erlendir hlutabréfasjóðir, framtakssjóðir, fasteignasjóður og sérgreint vogunarsjóðasafn
Noregur	4.083	3,4%	1	Erlendur hlutabréfasjóður
Ísland	1.029	0,9%	4	Erlendir framtakssjóðir og fasteignasjóður
Kanada	545	0,5%	1	Erlendur framtakssjóður
Caymaneyjar	293	0,2%	2	Erlendur framtakssjóður og vogunarsjóður
Guernseyeyjar	225	0,2%	1	Erlendur framtakssjóður
Sviss	12	0,2%	1	Sérgreint vogunarsjóðasafn
Samtals	120.055	26,6%	58	

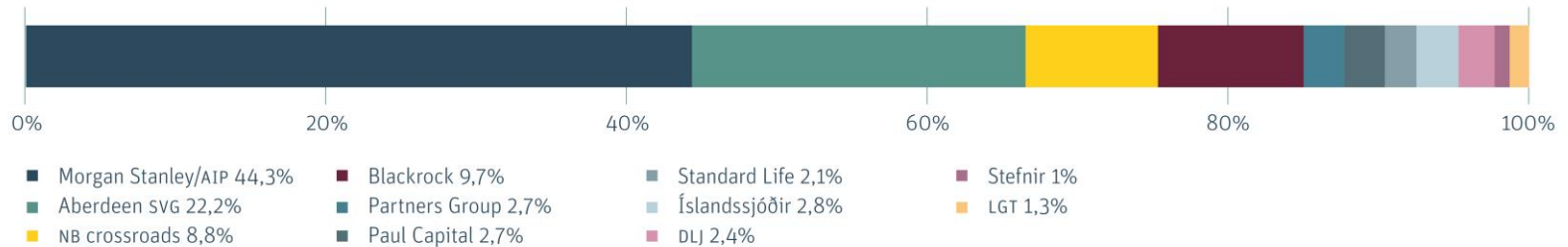
*Sérgreint hlutabréfasafn og sérgreind vogunarsjóðasöfn eru tilgreind eftir staðsetningu stýringaraðila.

Erlendir fjárvörsluaðilar

Hlutabréfasjóðir og sérgreind hlutabréfasafn í árslok 2015



Framtakssjóðir í árslok 2015

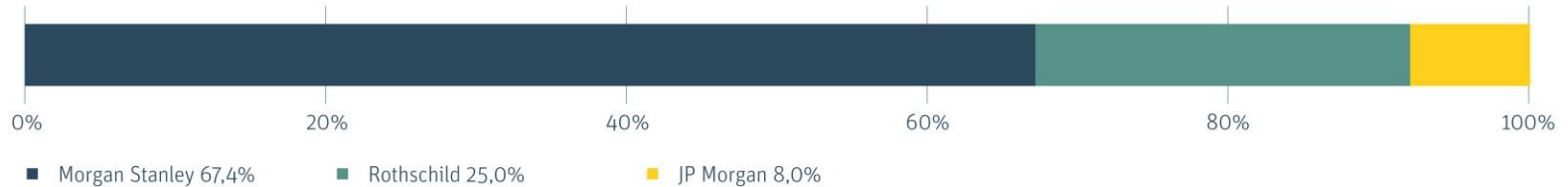


Erlendir fjárvörsluaðilar

Fasteignasjóðir í árslok 2015



Skuldabréf og skammtímasjóðir í árslok 2015



Fjárfestingargjöld Gildis

Fjárfestingargjöld fela í sér öll fjárfestingargjöld og allar þóknanir fjármálafyrirtækja og sjóða vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum Gildis.

Samtals nema umsýsluþóknanir og önnur fjárfestingargjöld á árinu 2015 um 0,95% af undirliggjandi eignum. Þar af eru 705 milljónir króna vegna umsýslu erlendra eigna samtryggingardeildar eða 0,6% af undirliggjandi eignum.

	Meðaltals % af eign	Samtrygging	Séreignardeild	Samtals
Árið 2015				
Umsýsluþóknanir				
- Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir – innlendir	-	6.242	2.599	8.842
- Fagfjárfestasjóðir og aðrir sjóðir – innlendir	1,5%	262.852	0	262.852
- Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir – erlendir	0,5%	455.126	5.653	460.779
- Fagfjárfestasjóðir og aðrir sjóðir – erlendir	0,9%	250.091	0	250.091
Umsýsluþóknanir vegna eignaumsýslu samtals	0,8%	974.312	8.252	982.564
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta				
		31.224	1.138	32.361
Önnur fjárfestingargjöld	0,2	252.384	613	252.997
Samtals		1.257.920	10.003	1.267.923

Fjárfestingarstefna samtryggingardeildar 2016

Fjárfestingarstefna 2016

Fjárfestingarstefna Gildis er gerð með það að markmiði að ávaxta fé sjóðsins með hliðsjón af þeim kjörum sem best bjóðast á hverjum tíma að teknu tilliti til áhættu.

Í nýrri stefnu er helst lögð áhersla á að auka vægi innlendra og erlendra hlutabréfa, skuldabréfa fyrirtækja og veðskuldabréfa í eignasafni sjóðsins. Á sama tíma gerir ný stefna ráð fyrir að dregið verði úr vægi ríkisskuldabréfa, innlána og erlendra skammtímasjóða.

Vikmörk eru áfram höfð nokkuð rúm þar sem lítill sýnileiki á framboði fjárfestingarkosta kallar á aukinn sveigjanleika sjóðsins til fjárfestinga.

Fjárfestingarstefna 2016

Fjárfestingarstefna samtryggingardeildar 2016 og eignaskipting

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr)	Eignir (%)	Stefna 2016	Heimiluð frávik	
	31.12.2015	31.12.2015		Lágmark	Hámark
Innlán	9.061	2,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf	230.043	51,2%	49,5%	40%	60%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	141.361	31,5%	27,0%	22,0%	42,0%
Skuldabréf banka og sparisjóða	18.680	4,2%	5,0%	2,0%	9,0%
Veðskuldabréf	16.662	3,7%	5,0%	2,0%	9,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	15.795	3,5%	3,5%	2,0%	7,0%
Skuldabréf fyrirtækja	29.838	6,6%	8,0%	3,0%	12,0%
Erlend skuldabréf	1.924	0,4%	1,0%	0,0%	3,0%
Erlendir skammtímasjóðir	5.782	1,3%	0,0%	0,0%	5,0%
Hlutabréf	207.721	46,3%	50,0%	35,0%	60,0%
Innlend hlutabréf	97.613	21,7%	23,0%	14,0%	28,0%
Erlend hlutabréf	110.108	24,5%	27,0%	19,0%	35,0%
Aðrar fjárfestingar	2.241	0,5%	0,5%	0,0%	4,0%
Erlendir fasteignasjóðir	2.220	0,5%	0,5%	0,0%	2,0%
Vogunarsjóðir	21	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%
Samtals	449.066	100,0%	100,0%		

Séreignardeild
Fjárfestingarstefna
Eignaskipting

Framtíðarsýn 1

Fjárfestingarstefna Framtíðarsýnar 1 og eignaskipting 2015

Verðbréfaflokkur	Eignitr (m.kr) 31.12.2015	Eignir (%) 31.12.2015	Stefna 2016	Heimiluð frávik	
				Lágmark	Hámark
Skuldabréf og innlán	666,4	59,5%	65,0%	55,0%	75,0%
Innlán	40,4	3,6%	1,0%	0,0%	15,0%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	358,8	32,0%	39,0%	30,0%	65,0%
Skuldabréf banka og sparisjóða	106,3	9,5%	5,0%	0,0%	15,0%
Veðskuldabréf	0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	59,1	5,3%	10,0%	0,0%	15,0%
Skuldabréf fyrirtækja	101,7	9,1%	10,0%	0,0%	15,0%
Erlendir skammtímasjóðir	0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Hlutabréf	454,5	40,5%	35,0%	25,0%	45,0%
Innlend hlutabréf	136,6	12,2%	5,0%	0,0%	15,0%
Erlend hlutabréf	317,9	28,4%	30,0%	20,0%	40,0%
Samtals	1.120,9	100%	100%		

Framtíðarsýn 2

Fjárfestingarstefna Framtíðarsýn 2 og eignaskipting

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr)	Eignir (%)	Stefna 2016	Heimiluð frávik	
	31.12.2015	31.12.2015		Lágmark	Hámark
Skuldabréf og innlán	1.155,3	70,4%	80,0%	70,0%	90,0%
Innlán	17,1	1,0%	1,0%	0,0%	15,0%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	757,0	46,1%	54,0%	45,0%	80,0%
Skuldabréf banka og sparisjóða	127,8	7,8%	5,0%	0,0%	15,0%
Veðskuldabréf	0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	97,1	5,9%	10,0%	0,0%	15,0%
Skuldabréf fyrirtækja	156,3	9,5%	10,0%	0,0%	15,0%
Erlendir skammtímasjóðir	0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Hlutabréf	485,7	29,6%	20,0%	10,0%	30,0%
Innlend hlutabréf	194,2	11,8%	4,0%	0,0%	15,0%
Erlend hlutabréf	291,5	17,8%	16,0%	5,0%	25,0%
Samtals	1.640,9	100%	100%		

Framtíðarsýn 3

Fjárfestingarstefna Framtíðarsýnar 3 og eignaskipting

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr)	Eignir (%)	Stefna 2016	Heimiluð frávik	
	31.12.2015	31.12.2015		Lágmark	Hámark
Verðtryggð innlán	570,8	100%	100%	100%	100%
Samtals	570,8	100%	100%		

Framtíðarsýn 4

Fjárfestingarstefna Framtíðarsýnar 4 og eignaskipting

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr) 31.12.2015	Eignir (%) 31.12.2015	Stefna 2016	Heimiluð frávik	
				Lágmark	Hámark
Skuldabréf og innlán	468,3	70,3%	68,0%	40,0%	90,0%
Innlán	18,4	2,8%	2,0%		
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	370,2	55,6%	44,0%		
Skuldabréf banka og sparisjóða	43,3	6,5%	15,0%		
Veðskuldabréf	0	0,0%	2,0%		
Skuldabréf sveitarfélaga	25,7	3,9%	5,0%		
Skuldabréf fyrirtækja	10,7	1,6%	0,0%		
Erlendir skammtímasjóðir	0	0,0%	0,0%		
Hlutabréf	198,0	29,7%	32,0%	0,0%	50,0%
Innlend hlutabréf	79,4	11,9%	0,0%		
Erlend hlutabréf	118,6	17,8%	0,0%		
Samtals	666,3	100%	100%		

Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins í árslok 2015 var unnin af Talnakönnun hf.

Athugunin er unnin út frá sömu forsendum og í árslok 2014.

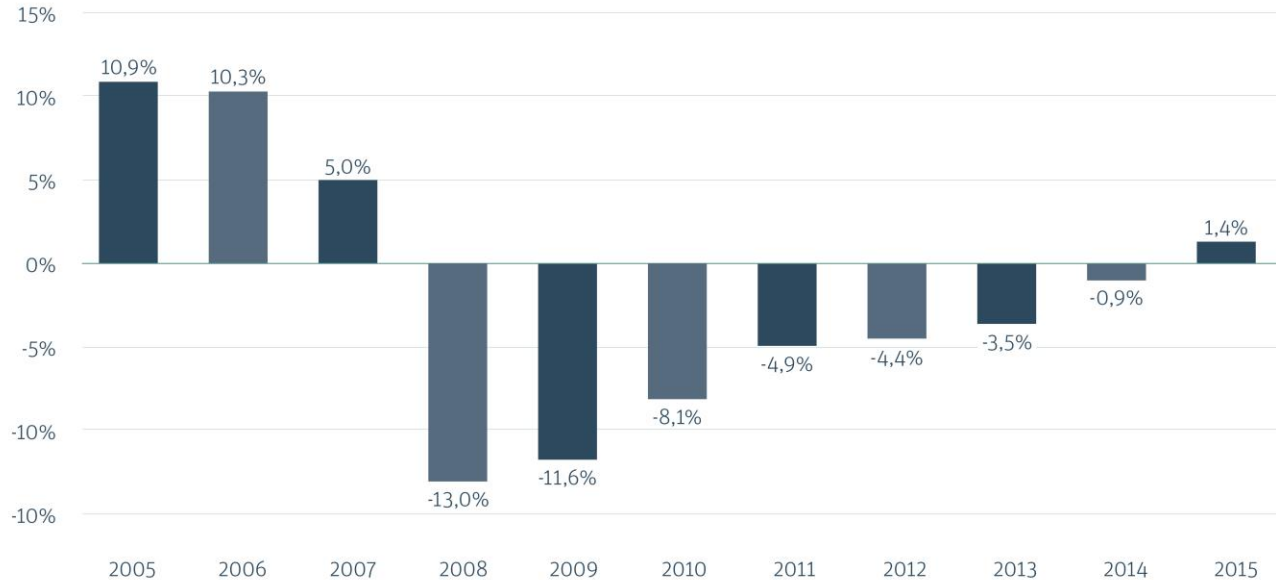
Úttektin fólst í að reikna annars vegar áfallna skuldbindingu miðað við áunninn rétt sjóðfélaga og hins vegar heildarskuldbindingu miðað við að sjóðfélagar haldi áfram að greiða í sjóðinn þar til þeir fara á lífeyri.

Heildarstaða sjóðsins er jákvæð um 10.444 milljónir kr. eða 1,4%. Það er mun betri staða en í árslok 2014 en þá var staðan neikvæð um 0,9%.

Áfallin staða er jákvæð um 20.312 milljón kr. en hún var jákvæð um 6.291 kr. milljónir í úttektinni í árslok 2014.

Tryggingafræðileg staða

Þróun tryggingafræðilegrar stöðu — heildarstaða



Ársfundur 2016

Útreikningur á lífeyrisskuldbindingum

– Vigfús Ásgeirsson tryggingastærðfræðingur

Nokkur orð um samtryggingu

Meginmarkmið lífeyrissjóða er að greiða sanngjarnan lífeyri hverju sinni. Ekki of mikinn því þá er gengið á hlut komandi kynslóða og ekki of lítinn því þá er verið að hygla komandi kynslóðum.

Samtrygging þýðir

Ellilífeyrir er greiddur til æviloka, þeir sem deyja ungir fá lítið, kannski ekkert, í sinn hlut en þeir sem deyja gamlir fá mikið í sinn hlut.

Þeir sem verða óvinnufærir og börn þeirra, eftir atvikum, fá lífeyri.

Samtrygging þýðir

Makar og börn þeirra sem deyja fá tímabundinn lífeyri.

Ekki er gert upp á milli karla og kvenna.

Eignir eru ávaxtaðar í sama potti.

Tryggingafræðileg athugun

Tryggingastærðfræðingur reiknar árlega hversu mikið fé lífeyrissjóður þarf að eiga til að geta greitt lífeyri

Útreikningurinn sýnir hvernig þessir fjármunir skiptast eftir árgöngum og lífeyristegundum

Fram til þessa hafa þessir útreikningar byggt á reynslu fortíðar á dánarlíkum

Hvers vegna breyta um forsendur?

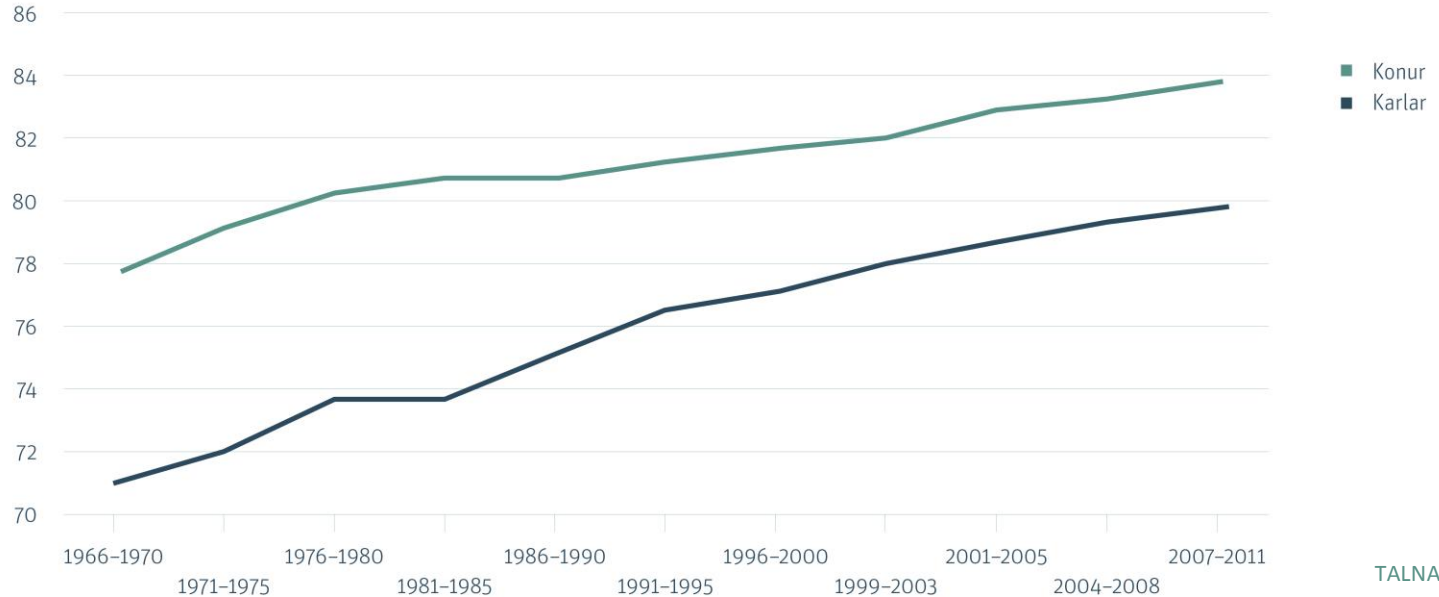
Reynsla síðustu áratugi sýnir að í hvert sinn sem nýjar töflur sem byggja á fortíð eru reiknaðar lengist meðalævin.

Skuldbindingar aukast um 1 – 2% hverju sinni

Þetta þýðir að það er alltaf verið að lofa of miklum lífeyri, mest til þeirra yngstu.

Meðalævin lengist sífellt

Meðalævilengd kvenna og karla skv. töflum 1966–2011



Ólifuð ár við fæðingu skv. nýjum bráðabirgða lífslíkum

Gamlar líkur	Allir karlar	Allar konur
	79,5	83,6

Nýjar líkur	Karlar		Konur	
	Aukning	Ævilengd	Aukning	Ævilengd
Fædd				
1940	0,8	80,3	0,8	84,4
1955	2,5	82,0	2,2	85,7
1970	4,4	83,9	3,8	87,4
1985	6,0	85,5	5,3	88,9
2000	7,5	87,0	6,6	90,2
2015	9,1	88,6	7,9	91,4

Staða Gildis í árslok 2015

Sjóðurinn þarf að eiga 436.253 mkr. til að geta greitt áunninn lífeyri þegar miðað er við lífslíkur fortíðar

Eignirnar eru 4,7% hærrí

Sjóðurinn verður næst reiknaður með lífslíkum sem taka mið af spá um lengri meðalævi

Það á eftir að gefa út endanlegar nýjar töflur um dánarlíkur en það er ljóst skv. bráðabirgðaútreikningum að skuldbindingar aukast

Staða Gildis í árslok 2015

Umframeign í áunninni stöðu notuð til að mæta hluta af hækkun skuldbindinga

Töflurnar sem á eftir koma sýna þá fjármuni sem sjóðurinn áætla að greiða þurfi nokkrum árgöngum virkra sjóðfélaga í lífeyri frá 67 ára aldri miðað við stöðuna í árslok 2015

Eins eru sýndar áætlaðar fjárhæðir miðað við nýjar lífslíkur.

Réttindi og væntur lífeyrir nokkurra árganga í árslok 2015

Aldur í árslok 2015	Fædd	Fjöldi	Rétt. á mán. frá 67	Ár frá 67	Aukning ára	Ný ár frá 67
20	1997	2.103	9.253	17,9	5,4	23,3
40	1977	662	57.268	17,9	4,0	21,9
60	1955	347	98.869	17,9	2,4	20,3

Áhrif nýrra lífslíka á greiðslur til þessara árganga

Aldur í árslok 2015	Fædd	Fjöldi	Frátekin fjárhæð m.kr.	Aukning ára	Fjárh. til að tryggja óbreyttar greiðslur	Aukning fjárþarfar
20	1997	2.103	546	5,4	701	28%
40	1977	662	2.185	4,0	2.637	21%
60	1955	347	4.552	2,4	5.030	11%

Áhrif nýrra lífslíka á lífeyri

Góð staða auðveldar Gildi að takast á við auknar skuldbindingar vegna nýrra lífslíka.

Það er hægt að nota umframeignir sjóðsins til að auka eignir sem ætlaðar eru fyrir hvern árgang hlutfallslega jafnt.

Kosning / Skipan stjórnar

Kosning / Skipan stjórnar

Tillaga kjörnefndar um fulltrúa aðildarsamtaka launamanna til tveggja ára, til ársfundar 2018:

Aðalmenn

Guðmundur Ragnarsson
Konráð Alfreðsson

Varamenn

Árni Bjarnason
Lilja K. Sæmundsdóttir

Kosning / Skipan stjórnar

Skipun Samtaka atvinnulífsins á fulltrúum í aðalstjórn til tveggja ára,
til ársfundar 2018:

Áslaug Hulda Jónsdóttir
Þórunn Liv Kvaran

Skipun Samtaka atvinnulífsins á fulltrúum í varastjórn:

Til tveggja ára, til ársfundar 2018: **Gylfi Gíslason**

Til eins árs, til ársfundar 2017: **Karen Kjartansdóttir**

Laun stjórnarmanna

Laun stjórnarmanna

Ársfundurinn samþykkir að mánaðarlaun aðalmanns verði kr. 108.018, laun formanns verði tvöföld eða kr. 216.036 og laun varaformanns verði kr. 162.027.

Ef varamaður tekur sæti aðalmanns í stjórn greiðast kr. 54.009 fyrir hvern setinn stjórnarfund.

Ef stjórnarfundir eru fleiri en 1 í hverjum mánuði skal greiða aukalega fyrir hvern setinn fund. Stjórnarmaður skal fá sömu greiðslu og varamenn fá greitt fyrir hvern setinn fund og formaður og varaformaður í sömu hlutföllum og að ofan greinir.

Kjör endurskoðenda

Kjör endurskoðenda

Ársfundurinn samþykkir að endurskoðandi sjóðsins verði:

Deloitte ehf.
Smáratorgi 3, Kópavogi.

Önnur mál



Takk fyrir